

AR45



**Consumers Glass Company Limited
Annual Report 1973**

Consumers Glass Company Limited

DIRECTORS

O. D. COWAN
Chairman
General Impact Extrusions Ltd.
Toronto, Ontario

A. F. GRIFFITHS
President and Chief Executive Officer
Jonlab Investments Limited
Toronto, Ontario

C. F. HARRINGTON
Chairman of the Board
The Royal Trust Company
Montreal, Quebec

BRIAN HEWARD
Chairman of the Board
Consumers Glass Company Limited
Montreal, Quebec

C. F. G. HEWARD
Executive Vice-President
Jones, Heward & Company Ltd.
Montreal, Quebec

ROGER LETOURNEAU, Q.C.
Senior Partner
Letourneau, Stein, Marseille,
Delisle & LaRue
Quebec City, Quebec

J. D. MINGAY
Chairman
Rous & Mann Press Ltd.
Toronto, Ontario

R. D. MORISON
President
Consumers Glass Company Limited
Toronto, Ontario

J. ANGUS OGILVY, Q.C.
Senior Partner
Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard,
Marler, Montgomery & Renault
Montreal, Quebec

B. H. RIEGER
Vice-President
Canadian Corporate Management Company
Limited
Toronto, Ontario

D. L. SHEESLEY
Chairman of the Board and
Chief Executive Officer
Brockway Glass Company, Inc.
Brockway, Pa.

OFFICERS

BRIAN HEWARD
Chairman of the Board

B. H. RIEGER
Vice-Chairman of the Board

R. D. MORISON
President

J. C. BARRITT
Vice-President, Finance and
Secretary-Treasurer

W. S. CAMPBELL
Vice-President

R. S. JACKSON
Vice-President and
Director of Planning

D. H. PAWSON
Vice-President and
General Manager
Custom Moulding Division

T. A. TINMOUTH
Executive Vice-President and
General Manager
Glass Division

K. G. BURCHMORE
Vice-President, Operations
Glass Division

Z. KHAN
Vice-President
Information Systems

F. M. POPE
Vice-President, Sales
Glass Division

W. A. SMITH
Vice-President and Controller
Glass Division

C. F. WARD
Vice-President,
Corporate Marketing

SUBSIDIARY AND AFFILIATED COMPANIES

General Impact Extrusions Ltd.
Toronto, Ontario

Portion Packaging Limited
Rexdale, Ontario

Portion Packaging Inc.
Chicago, Illinois

*Xyno Plastics Ltd.
Toronto, Ontario

*Xyno-Matic Limited
Scarborough, Ontario

*Plastomer Limited
Barrie, Ontario

**Glass Containers Limited
Sydney, Australia

*50% owned with The Sanford Corporation
Chicago, Illinois

**38% Equity Interest

BANK

The Bank of Montreal, Montreal/Toronto

AUDITORS

Touche Ross & Co., Toronto

TRANSFER AGENT

The Royal Trust Company, Montreal/Toronto

REGISTRAR

Crown Trust Company, Montreal/Toronto

Financial Highlights



OPERATIONS (thousands of dollars)

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Net Sales		
Glass Division - - - - -	\$64,001	\$63,220
Plastics Division - - - - -	10,467	8,437
Metals Division - - - - -	—	7,723
	<u>\$74,468</u>	<u>\$79,380</u>
Operating income (loss)		
Glass Division - - - - -	\$ 5,708	\$ 9,984
Plastics Division - - - - -	921	785
Metals Division - - - - -	—	(1,082)
	<u>6,629</u>	<u>9,687</u>
Corporate expenses - - - - -	4,950	4,700
Income before taxes - - - - -	1,679	4,987
Provision for income taxes - - - - -	759	2,493
Net income before extraordinary items -	<u>920</u>	<u>2,494</u>
Extraordinary items - - - - -	180	9,524
Net income (loss) for the year - - -	<u>\$ 740</u>	<u>\$ (7,030)</u>
Capital Expenditures - - - - -	\$ 7,760	\$ 6,269
Depreciation and amortization - - -	6,238	4,671
Cash generated from operations - -	8,131	9,082
Dividends paid - - - - -	1,003	896

PER SHARE

Earnings before extraordinary items -	\$ 0.37	\$ 1.00
Net earnings (loss) for the year - -	0.29	(2.83)
Cash generated from operations - -	3.23	3.65



Directors' Report to Shareholders

Results for the past year did not meet expectations due to major factors of an unusual nature, with income before extraordinary items declining from \$2,494,000 to \$920,000.

These major factors contributing to the decrease were:

- A lengthy strike at the Company's glass container plant in Toronto which disrupted normal growth through severe losses of sales during a period of peak demand;
- Reduced profit margins as a result of sharply increased costs of labour, transportation, materials, utilities and services;
- A slowing of the growth rates in certain segments of the Canadian glass container market.

Sales of the Glass and Plastics Divisions increased by \$2,811,000 to \$74,468,000, compared with \$71,657,000 in 1972. However, sales of the Company as a whole declined by \$4,912,000 reflecting the exclusion of the Metals Division, which was phased out in 1973. This division had sales of \$7,723,000 in 1972.

The decision to shut down the Metals Division was made in 1972 because of substantial operating losses and the prospect of not achieving satisfactory earnings in the future. The phasing out was substantially completed in June, 1973 at a cost lower than provided in 1972. The resulting savings of \$967,000 are shown in the current year's accounts as an item of extraordinary income. Your Directors deemed it appropriate to write off the goodwill of \$1,147,000 relating to our 50 per cent interest in the Xyno Group which is active in plastics custom moulding.

The operations of the Plastics Packaging Division showed improvement in both sales and operating

income in spite of a general shortage of raw materials beginning in the latter part of the year. While our basic requirements for 1974 appear to be secure currently, the uncertainty of resin supply may have a dampening effect on the division's rate of growth.

Glass Containers Limited of Sydney, Australia, in which your Company holds a 38 per cent interest, made excellent progress during its fiscal year ended June 30, 1973, reporting a profit of Aust. \$246,000, equivalent to Can. \$353,000. Further increases in profitability are expected in the current fiscal year.

In January, two management appointments were announced. Mr. R. S. Jackson was appointed Vice-President and Director of Planning of the Company and Mr. D. H. Pawson became Vice-President and General Manager of the Custom Moulding Division.

Profitability in 1973 was substantially affected by cost increases occurring at a rate beyond improvements in productivity. As a result, it was necessary to increase the prices of glass containers by approximately 8 per cent in January, 1974.

This, together with an expected return to normal increases in volume, and the resulting improvement in capacity utilization, should significantly increase the profits of the Company in 1974.

We extend our appreciation for the continuing support of our customers, suppliers, shareholders and the many employees who have made exceptional efforts in the past year.

On behalf of the Board


President

Financial Review

Sales

Net sales of the Company's divisions were as follows:

	1973	1972
Glass	\$64,001,000	\$63,220,000
*Plastics	10,467,000	8,437,000
Sub-total	\$74,468,000	\$71,657,000
Metals	—	7,723,000
Total	\$74,468,000	\$79,380,000

*Excluding sales of 50% owned Xyno Group

Consolidated net sales decreased by \$4,912,000 to \$74,468,000, compared with \$79,380,000 in 1972. This decrease results from the exclusion of 1973 sales of the Metals Division which began phasing out in January, 1973. Sales and costs of this operation during 1973 were transferred directly to the provision for its winding down made in the 1972 accounts.

Sales of the Glass Division in 1973 were significantly reduced by the strike at the Toronto plant which began on June 30 and was settled on August 1st. This labour interruption occurring during the summer season severely impaired shipments of fresh pack food containers and beverage containers. Notwith-

standing this factor, sales of the division for the year increased by \$781,000, principally as the result of price adjustments.

The 24 per cent increase in sales of the Plastics Packaging Division was the result of continuing strong demand for its major products, particularly in the closure and dairy packaging areas.

Operating Income

Consolidated operating income declined to \$6,629,000 from \$9,687,000 in 1972.

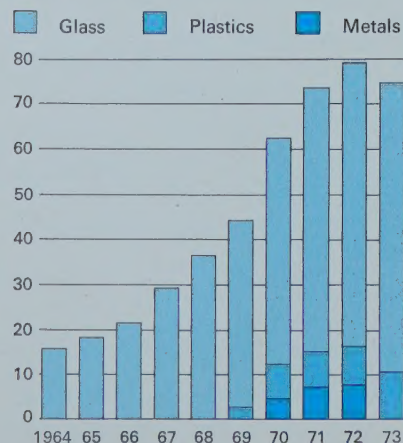
Operating income for the two divisions before financial and corporate expenses was as follows:

	1973	1972
Glass	\$ 5,708,000	\$ 9,984,000
Plastics	921,000	785,000
Metals	—	(1,082,000)
	<u>\$ 6,629,000</u>	<u>\$ 9,687,000</u>

Operating income of the Glass Division was principally affected by lost sales and production at the Toronto plant during the strike in July, combined

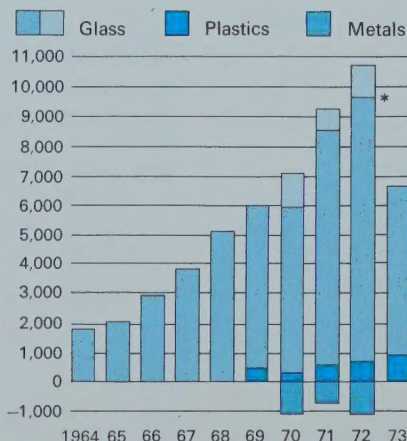
Sales 1964-1973

IN MILLIONS OF DOLLARS



Operating Income 1964-1973

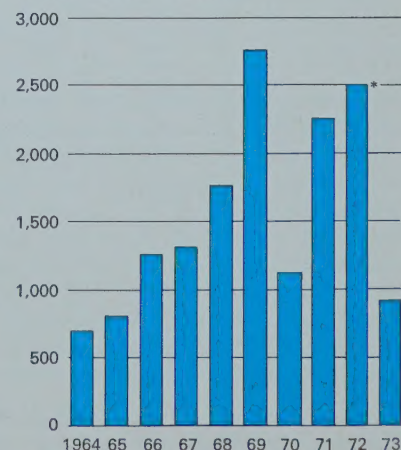
IN THOUSANDS OF DOLLARS



*Total Operating Income 1971-72

Net Income 1964-1973

IN THOUSANDS OF DOLLARS



*Before Extraordinary Item

with sharply increased costs of labour, raw materials and services. This short-fall more than offset the gains of the Plastics Packaging Division which resulted from increased volume and improved manufacturing efficiencies.

Net Income

Consolidated net income for 1973 before extraordinary items decreased by 63 per cent to \$920,000, compared with \$2,494,000 in 1972, thus reducing earnings per share before extraordinary income to \$0.37 from the comparable figure of \$1.00 per share in 1972. Earnings per share after extraordinary items amounted to \$0.29 per share compared with a loss of \$2.83 per share in 1972.

Working Capital

Working capital increased during the year by \$3,324,000. Funds generated from operations for the year amounted to \$8,131,000. Depreciation and amortization totalled \$6,238,000, compared with \$4,671,000 in the previous year. Deferred taxes increased by \$759,000 and the term bank loan by \$3,700,000.

Capital expenditures amounted to \$7,760,000 in 1973, compared with \$6,269,000 in 1972. Other

major uses of funds were long term debt retirement of \$315,000 and furnace rebuild costs of \$390,000.

Dividends

During the year, dividends of 40 cents per share were paid in equal quarterly instalments totalling \$1,003,000 in 1973.

Significant Litigation

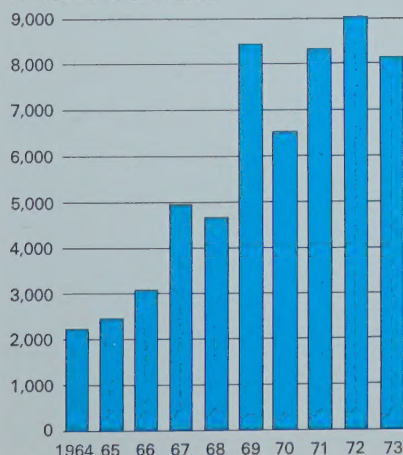
In 1972 the Company commenced an action against the former principal shareholders of General Impact Extrusions Ltd. for substantial damages arising out of a breach of warranty relating to the purchase by the Company of the common shares of General Impact Extrusions Ltd. A counterclaim for damages was subsequently filed by the defendants.

Insured Asset Values

During the year the Company completed a review of asset values at all locations to ascertain that its insurance coverage was adequate in the light of recently completed appraisals. It is significant to note that the fixed assets of the Company are insured for \$105,000,000 at replacement value, compared with a net book value of \$49,172,000, shown in the accompanying Balance Sheet.

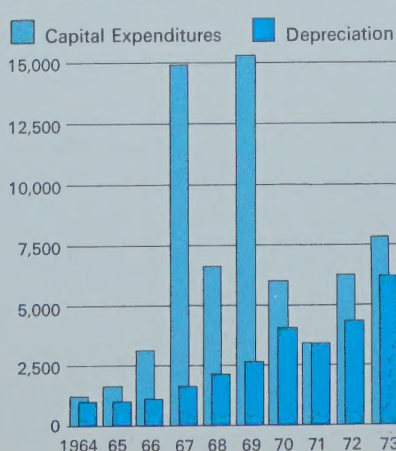
Cash Generated from Operations 1964-1973

IN THOUSANDS OF DOLLARS



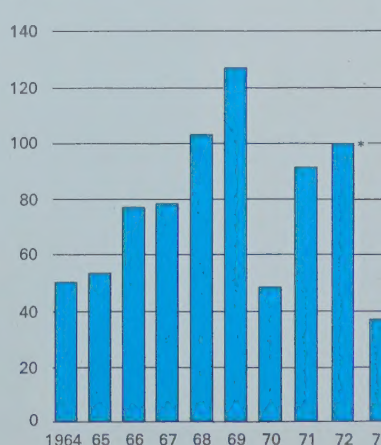
Capital Expenditures 1964-1973

IN THOUSANDS OF DOLLARS

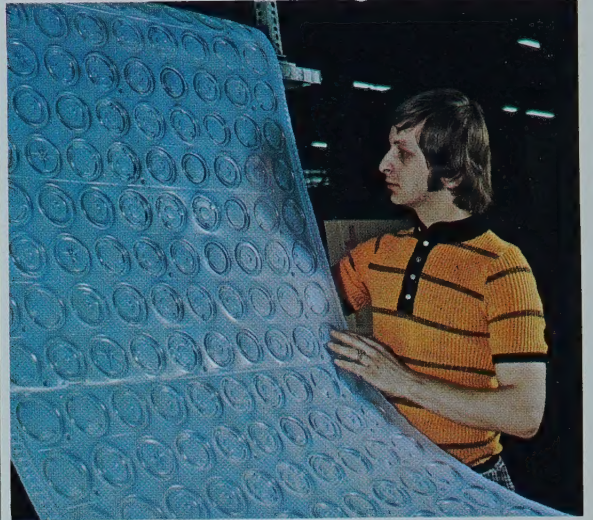


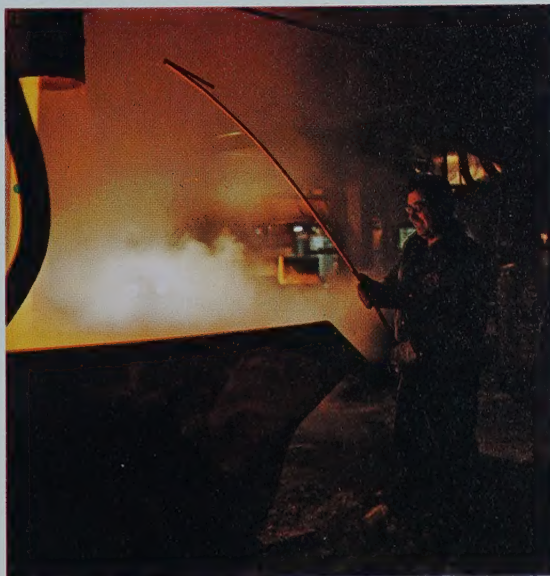
Net Income Per Share 1964-1973

IN CENTS



*Before Extraordinary Items





Glass Division

While certain segments of the glass container market demonstrated solid growth in 1973, a number of other factors adversely affected demand. These included:

- Legislation, especially in Western Canada, reducing sales of glass containers to the soft drink market;
- Increased deposits on refillable bottles for the soft drink market causing a temporary disruption of normal buying patterns for these containers in 1973;
- Slower growth in the domestic wine industry;
- A levelling off of the baby food market.

The Division operates glass container manufacturing plants at Ville St. Pierre and Candiach, Quebec; Toronto, Ontario; and Lavington, British Columbia. Distribution facilities are located at Calgary, Alberta; Milton, Hamilton and Leamington, Ontario; Moncton, New Brunswick; Ville LaSalle, Quebec; and Vancouver, British Columbia. Nine sales offices are located in cities across Canada.

Operations

During the year, the division undertook a number of important projects directed at improving customer service, productivity and unit costs.

- A distribution centre was opened in Calgary, Alberta, to improve service to customers in Alberta and Saskatchewan;
- The Company purchased an 80 acre site at Milton, Ontario to provide for future expansion of its manufacturing capacity. A major new distribution centre of some 260,000 square feet was constructed during the year at this location and is now fully operational. This project has improved the division's service capability and reduced warehousing costs by consolidating space previously leased in several locations;
- A major furnace rebuild, together with related capital improvements, was completed at the Toronto plant early in the year. Total tonnage of glass produced by this furnace in its previous campaign was a record for the Company and ranks among the top four in the industry in North America;

- Other projects included additional inspection equipment, the extension of bulk palletizing facilities, and installation of additional automated packing equipment.

Technology

Technology is a vital factor in the glass container industry and continuing research and development is essential.

One of the division's major assets is its long standing technical assistance agreement with Brockway Glass Company, Inc., the second largest glass container manufacturer in the United States. This association helps to ensure that the Company and its customers enjoy the benefits of the most advanced technology.

Personnel Relations

In the early part of the year, negotiations were completed for two-year contracts with the United Glass and Ceramic Workers of North America at the Company's plants in Lavington and Candiach.

Another contract with the same union was concluded for the Toronto plant, covering a two year period from June 15, 1973.

Negotiations are expected to begin shortly to renew the contract covering personnel at the Ville St. Pierre plant in Quebec.

Plastics Divisions

Packaging

Sales and profits of this division continued the steady increases recorded since its inception and established new highs in 1973.

The world-wide shortage of most types of plastic resin which began in the latter part of the year, has and will continue to have, a significant impact on all manufacturers of plastic products. Most suppliers of resin have been forced to place their customers on an allocation basis for raw materials essentially based on past volume of purchases. As a major purchaser of resin, the basic requirements of the Packaging Division appear to be secure for 1974. However, until the imbalance of supply and demand is resolved, the uncertainty of raw material availability may affect the division's rate of growth.

Operations

The division operates manufacturing facilities in Toronto, Ontario; Waterloo, Quebec; and Chicago, Illinois. It provides a broad packaging service for the food and dairy industries, supplying filling equipment and thermoformed plastic containers and lids. The division also manufactures an extensive range of plastic bottle caps and closures used by the food, beverage, pharmaceutical and cosmetics industries.

Improvements and expansion of the packaging operations in the past year included:

- The introduction of a number of new products for the food, dairy and cosmetic industries;
- The installation of additional productive capacity to meet growing sales volumes;
- The addition of a four-colour high speed printer in Toronto to provide expanded product opportunities;
- The installation of new high-speed equipment at the Waterloo, Quebec closure plant to improve operating efficiencies and allow the expansion of its product range.

The division operates through two wholly-owned subsidiaries: Portion Packaging Limited, Rexdale, Ontario; Portion Packaging, Inc., Chicago, Illinois, and through the closure plant at Waterloo, Quebec.

Personnel Relations

A new contract with the United Glass and Ceramic Workers of North America covering the Rexdale

plant was signed in 1973 and expires on February 10, 1975.

Negotiations are under way with the United Rubber, Cork, Linoleum and Plastic Workers of America for an agreement covering personnel at the Waterloo Plant replacing the contract which expired on February 1, 1974.

Custom Moulding

The Company participates in the plastics custom moulding field through a 50 per cent interest in Xyno-Matic Limited, in Scarborough, Ontario, and Plastomer Limited in Barrie, Ontario. These companies are jointly owned with The Sanford Corporation of Chicago, Illinois and are managed by Consumers Glass Company Limited. They manufacture more than 500 different highly engineered plastic components through injection and compression moulding for the automotive, construction, appliance and electronics industries.



CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME for the year ended December 31, 1973

(with comparative figures for the year ended December 31, 1972)

	1973	1972
Net sales - - - - -	\$74,468,000	\$79,380,000
Income from investments - - - - -	59,000	11,000
	<u>74,527,000</u>	<u>79,391,000</u>
Deduct		
Cost of goods sold, distribution, selling and administration expense (Note 14) - - - - -	63,888,000	67,579,000
Depreciation - - - - -	5,796,000	4,353,000
Amortization of furnace rebuild costs - - - - -	442,000	318,000
Interest on long-term indebtedness - - - - -	2,528,000	1,912,000
Share of loss in Xyno Plastics Ltd. - - - - -	194,000	242,000
	<u>72,848,000</u>	<u>74,404,000</u>
Income before taxes - - - - -	1,679,000	4,987,000
Provision for income taxes (Note 6) - - - - -	759,000	2,493,000
Net income before extraordinary items - - - - -	<u>920,000</u>	<u>2,494,000</u>
Extraordinary items (Note 7) - - - - -	180,000	9,524,000
Net income (loss) for the year - - - - -	<u>\$ 740,000</u>	<u>\$ (7,030,000)</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS for the year ended December 31, 1973

(with comparative figures for the year ended December 31, 1972)

	1973	1972
Balance at beginning of year - - - - -	\$ 3,559,000	\$11,485,000
Restatement of mould inventory (Note 5) - - - - -	1,170,000	—
	<u>4,729,000</u>	<u>11,485,000</u>
Net income (loss) for the year - - - - -	740,000	(7,030,000)
	<u>5,469,000</u>	<u>4,455,000</u>
Deduct: dividends paid - - - - -	1,003,000	896,000
Balance at end of year - - - - -	<u>\$ 4,466,000</u>	<u>\$ 3,559,000</u>

Consumers Glass Company Limited and subsidiaries

(Incorporated under the Canada Corporations Act)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET as at December 31, 1973

(with comparative figures as at December 31, 1972)

Assets

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Current		
Accounts receivable - - - - -	\$12,916,000	\$10,583,000
Income taxes recoverable - - - - -	401,000	235,000
Marketable securities at cost (quoted market value 1973—\$160,000; 1972—\$216,000) - - - - -	200,000	250,000
Inventories—at lower of cost and net realizable value - - - - -	14,934,000	14,087,000
Prepaid expenses - - - - -	505,000	802,000
	<u>28,956,000</u>	<u>25,957,000</u>
Investment in Glass Containers Limited, at cost (Note 1) - - - - -	4,002,000	4,002,000
Investment in and advances to Xyno Plastics Ltd. (Note 1) - - - - -	1,819,000	1,007,000
Other investments, at cost - - - - -	45,000	65,000
Fixed		
Land, buildings and machinery, at cost - - - - -	84,498,000	75,881,000
Less accumulated depreciation - - - - -	35,326,000	30,597,000
	<u>49,172,000</u>	<u>45,284,000</u>
Unamortized furnace rebuild costs - - - - -	2,377,000	2,430,000
	<u>51,549,000</u>	<u>47,714,000</u>
Goodwill, at cost (Note 2) - - - - -	2,037,000	2,884,000
	<u>\$88,408,000</u>	<u>\$81,629,000</u>

On behalf of the Board

BRIAN HEWARD, *Director*

R. D. MORISON, *Director*



Liabilities

	1973	1972
Current		
Bank indebtedness (secured) - - - - -	\$11,120,000	\$ 8,440,000
Accounts payable and accrued liabilities - - - - -	9,119,000	9,237,000
Current portion of long-term debt - - - - -	4,589,000	6,662,000
Provision for extraordinary item - - - - -	—	814,000
	<u>24,828,000</u>	<u>25,153,000</u>
Long-term debt (Note 3) - - - - -	26,099,000	22,227,000
Deferred income taxes - - - - -	13,832,000	11,882,000

Shareholders' Equity

Capital stock (Note 4)

Common shares—no par value		
Authorized		
3,000,000 shares		
Issued		
2,515,564 shares - - - - -	19,183,000	18,808,000
Retained earnings - - - - -	4,466,000	3,559,000
	<u>23,649,000</u>	<u>22,367,000</u>
	<u>\$88,408,000</u>	<u>\$81,629,000</u>

AUDITORS' REPORT

The Shareholders,
Consumers Glass Company Limited.

We have examined the consolidated balance sheet of Consumers Glass Company Limited and subsidiaries as at December 31, 1973 and the consolidated statements of income, retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1973 and the results of their operations and source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent, except for the change in accounting policy described in Note 5, with that of the preceding year.

Toronto, Ontario, January 30, 1974.

TOUCHE ROSS & CO.
Chartered Accountants.

Consumers Glass Company Limited and subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS for the year ended December 31, 1973

(with comparative figures for the year ended December 31, 1972)

	1973	1972
Source of funds		
From operations		
Net income before extraordinary items - - - - -	\$ 920,000	\$ 2,494,000
Depreciation - - - - -	5,796,000	4,353,000
Amortization of furnace rebuild costs - - - - -	442,000	318,000
Deferred income taxes - - - - -	759,000	1,609,000
Other - - - - -	214,000	308,000
Funds generated from operations - - - - -	8,131,000	9,082,000
Bank term loan - - - - -	3,700,000	600,000
Area development grant - - - - -	—	96,000
Disposal of fixed assets - - - - -	94,000	355,000
Tax recovery - - - - -	345,000	—
Mortgage on land - - - - -	487,000	—
Shares issued - - - - -	375,000	—
Extraordinary items (Note 7) - - - - -	967,000	—
	<u>14,099,000</u>	<u>10,133,000</u>
Use of funds		
Capital expenditures - - - - -	7,760,000	6,269,000
Furnace rebuild costs - - - - -	390,000	1,527,000
Investment in Glass Containers Limited - - - - -	—	759,000
Advances to Xyno Plastics Ltd. - - - - -	1,007,000	542,000
Investment in subsidiaries - - - - -	300,000	94,000
Long-term debt retirement—net - - - - -	315,000	2,575,000
Extraordinary items - - - - -	—	2,106,000
Dividends - - - - -	1,003,000	896,000
	<u>10,775,000</u>	<u>14,768,000</u>
Increase (decrease) in working capital - - - - -	<u>\$ 3,324,000</u>	<u>\$ (4,635,000)</u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS December 31, 1973

1. The consolidated financial statements include the accounts of the company and its wholly-owned domestic and foreign subsidiaries. Current assets and liabilities have been translated to Canadian dollars at exchange rates prevailing at December 31, 1973. Other assets and liabilities have been translated at exchange rates prevailing at the dates of acquisition.

The investment in and advances to Xyno Plastics Ltd. (50% owned) is accounted for on the equity basis. The cost of related goodwill which had been carried in the goodwill account was written off in 1973.

The Consumers Glass proportion (38%) of the operating and other net gains of its Australian affiliate, Glass Containers Limited,

for the company's financial year ended June 30, 1973 totalled \$353,000, which amount approximately restores the amount of losses (due principally to planned start-up and similar costs) accumulated in previous years. Under these circumstances, it was considered appropriate to continue through 1973 the cost method of reporting the company's investment in the affiliate, deferring until 1974 the change to the equity method which was recently adopted as the generally accepted standard for financial reporting in Canada of such investments.

2. Goodwill is valued at the excess of the purchase prices of subsidiaries over the book values of their respective net tangible assets (a large part of which prices was satisfied by the issue of common shares) less write-offs (Notes 4b and 7).

3. Long term debt	1973	1972
Bank term loan - - - - -	\$25,400,000	\$21,450,000
Funded debt		
First mortgage sinking fund bonds Series B, 5½% due June 15, 1978 - - -	1,035,000	1,241,000
Series C, 7¼% due September 30, 1986 - - -	3,194,000	3,300,000
Debentures		
Series B, 6¼% due March 31, 1973 - - - - -	—	2,147,000
Other debt - - - - -	1,059,000	751,000
	30,688,000	28,889,000
Less current portion - - -	4,589,000	6,662,000
	<u>\$26,099,000</u>	<u>\$22,227,000</u>

Bank term loan

The bank term loan is secured by a 6% \$6,000,000 debenture, a 7¼% \$6,000,000 debenture, the balance by an 8% debenture and pledges of other assets.

The loan agreements require the following annual payments:
 1974—\$4,300,000 1975—\$7,800,000 1976—\$2,400,000
 1977—\$8,400,000 1978—\$2,500,000

Funded debt

The sinking fund requirements of the first mortgage bonds are as follows:

Series B: Annually from June 15, 1974 to 1977, \$200,000 with the balance payable June 15, 1978. Advance payments of \$15,000 have been made on the 1974 instalment.

Series C: Annually from September 30, 1974 to 1978, \$100,000; from September 30, 1979 to 1984, \$250,000; September 30, 1985, \$350,000 with the balance payable September 30, 1986. An advance payment of \$6,000 has been made on the 1974 instalment.

4. Capital stock

(a) The following unissued shares were under option as at December 31, 1973:

i) 17,000 to senior officers, expiring September 8, 1974, at an issue price of \$20.05 each.

ii) 40,000 expiring December 31, 1977. Price on first 20,000 shares to be market price at date of execution of a loan agreement and the balance to be at market price on June 30, 1974.

iii) Brockway Glass Company, Inc., which holds 18.9% of the Company's outstanding shares, has a contractual right, whenever treasury shares are issued to others, to maintain its proportionate interest by purchasing treasury shares at the same price. Since the original agreement, Brockway has purchased 129,939 shares pursuant to this right.

(b) In final settlement of the purchase price of Portion Packaging Limited (formerly Westek Plastics Limited) and Portion Containers Inc., 22,195 common shares were issued during 1973 at a price of \$13.50, increasing goodwill by approximately \$300,000. Under the Brockway agreement a further 5,548 shares were issued at \$13.50 each.

moulds were charged to income; now moulds are capitalized and amortized over their expected lives. This change had no material effect on the 1973 and comparative 1972 net incomes.

6. The provision for income taxes is composed of:

Provision for deferred taxes on 1973 income - -	\$850,000
Recovery of 1972 current income tax, less related adjustment of 1972 deferred tax, resulting from portion of 1973 loss for tax purposes carried back	91,000
	<u>\$759,000</u>

7. Extraordinary items	1973	1972
Loss (recovery) on phasing out of subsidiary - - - - -	\$ (967,000)	\$9,524,000
Write off of goodwill related to Xyno Plastics Ltd. - - - - -	1,147,000	—
	<u>\$ 180,000</u>	<u>\$9,524,000</u>

8. Net sales by division were as follows:

	1973	1972
Glass Division - - - - -	\$64,001,000	\$63,220,000
Plastics Division - - - - -	10,467,000	8,437,000
Metals Division - - - - -	—	7,723,000
Total - - - - -	<u>\$74,468,000</u>	<u>\$79,380,000</u>

9. Statutory information

Aggregate remuneration to persons who served as Directors and Officers of Consumers Glass Company Limited at any time during the year was as follows:

1973		1972	
11 Directors	12 Officers	11 Directors	10 Officers
(3 Officers were also Directors)		(3 Officers were also Directors)	
\$39,000	\$484,000	\$37,000	\$454,000

10. The bank advances of certain associated companies are secured by pledges of their assets and additionally are guaranteed by Consumers Glass Company Limited to a maximum of \$1,100,000.

11. The balance of the unfunded liability under pension plans amounted to \$880,000 as at December 31, 1973 and is being provided for over the period ending December 31, 1989 by equal annual payments which will be charged to operations in each year. The increase over 1972 is attributable to a revision and updating of the employees' pension plan.

12. Net income (loss) per share	1973	1972
Before extraordinary items - - - -	\$0.37	\$1.00
After extraordinary items - - - -	\$0.29	(\$2.83)

The exercising of options outlined in Note 4 would not have a dilutive effect on the earnings per share.

13. In 1972 the company commenced an action against the former principal shareholders of General Impact Extrusions Ltd. for substantial damages arising out of a breach of warranty relating to the purchase of the common shares of General Impact Extrusions Ltd. A counterclaim for damages was subsequently filed by the defendants. No effect of these actions has been reflected in the financial statements.

14. British Columbia Companies Act

This statement does not comply with every provision referred to in clause (a) of section 334 of the Companies Act of the Province of British Columbia.

Consumers Glass Company Limited

FINANCIAL REVIEW

	Year Ended Dec. 31 1973	Year Ended Dec. 31 1972	Year Ended Dec. 31 1971	Year Ended Dec. 31 1970	Year Ended Dec. 31 1969	Year Ended Dec. 31 1968	Year Ended Dec. 31 1967	Year Ended Dec. 31 1966	Years Ended Aug. 31	
									1965	1964
OPERATIONS										
(thousands of dollars)										
Net sales - - - - -	\$74,468	\$79,380	\$73,826	\$62,275	\$44,358	\$36,739	\$29,778	\$21,570	\$18,262	\$15,915
Glass - - - - -	64,001	63,220	59,047	50,474	42,056					
Plastics - - - - -	10,467	8,437	7,514	7,347	2,302					
Metals - - - - -	—	7,723	7,265	4,454	—					
Operating income - - - - -	6,629	9,687	8,628	5,949	6,414	5,121	3,878	2,951	2,034	1,825
Glass - - - - -	5,708	9,984	8,732	6,738	6,001					
Plastics - - - - -	921	785	606	279	413					
Metals - - - - -	—	(1,082)	(710)	(1,068)	—					
Taxes on income - - - - -	759	2,493	2,225	1,140	2,053	1,838	1,418	1,341	862	676
Net income - - - - -	*920	*2,494	2,256	1,122	2,762	1,775	1,303	1,266	806	701
% of income to sales - - - - -	1.2%	3.1%	3.1%	1.8%	6.2%	4.8%	4.4%	5.9%	4.4%	4.4%
Depreciation - - - - -	5,796	4,353	4,123	4,044	2,570	2,124	1,618	1,076	1,008	1,002
Capital expenditures - - - - -	7,760	6,269	3,391	6,008	15,358	6,615	14,917	3,210	1,700	1,286
PER SHARE										
Earnings - - - - -	*\$0.37	*\$1.00	\$0.91	\$0.48	\$1.27	\$1.03	\$0.78	\$0.77	\$0.53	\$0.50
Dividends paid - - - - -	0.40	0.36	0.36	0.36	0.33	0.31	0.28	0.28	0.25	0.25
Cash generated from operations - - - - -	3.23	3.65	3.33	2.75	3.86	2.71	2.98	1.88	1.63	1.57
BALANCE SHEET										
(thousands of dollars)										
Working capital - - - - -	\$ 4,128	\$ 804	\$ 5,439	\$ 3,467	\$ 2,506	\$ 2,224	\$ 4,567	\$ 5,185	\$ 3,001	\$ 2,576
Long term debt - - - - -	26,099	22,227	24,202	26,263	20,612	17,673	17,683	7,275	4,300	4,650
Deferred income taxes - - - - -	13,832	11,819	10,210	9,123	7,711	5,103	4,645	2,872	2,083	1,577
Capital and retained earnings - - - - -	23,649	22,367	30,293	28,933	21,335	11,814	9,916	8,865	7,156	6,077

*Before extraordinary items.

[illegible]

3. Dette à long terme

1973	\$25,400,000	\$21,450,000
------	--------------	--------------

Emprunt bancaire à terme - -

Obligations à fonds d'amortis-

sement garanti par une

hypothèque en premier rang,

Série B, à 5½% échéant le 15

juin 1978 - - - -

Série C, à 7½% échéant le 30

septembre 1986 - - - -

Débitures

Série B, à 6½% échéant le 31

mars 1973 - - - -

Autres dettes - - - -

Moins portion courante - - - -

\$26,099,000 \$22,227,000

Emprunt bancaire à terme

L'emprunt bancaire à terme est garanti par une débiteure de

\$6,000,000 à 6%, une débiteure de \$6,000,000 à 7½%, le

solde à 8% et le nantissement d'autres éléments de l'actif.

Les remboursements prévus au titre des accords de prêt sont

les suivants:

1974—\$4,300,000 1975—\$7,800,000 1976—\$2,400,000

1977—\$8,400,000 1978—\$2,500,000

Dette à long terme

Les besoins du fonds d'amortissement pour les obligations

hypothécaires en premier rang sont les suivants:

Série B: Versement annuel de \$200,000 du 15 juin 1974 à

1977, et le solde remboursable le 15 juin 1978. Un

paiement d'avance de \$15,000 a été fait sur le verse-

ment de 1974.

Série C: Versement annuel de \$100,000 du 30 septembre

1974 à 1978; \$250,000 du 30 septembre 1979 à

1984; \$350,000 le 30 septembre 1985 avec le solde

remboursable le 30 septembre 1986.

Un paiement d'avance de \$6,000 a été fait durant

1973 sur le versement de 1974.

Capital-actions

(a) Les actions non émises suivantes étaient sous option au

31 décembre 1973:

i) 17,000 aux dirigeants des cadres, expirant le 8 sep-

tembre 1974, au prix d'émission de \$20.05 l'unité.

ii) 40,000 expirant le 31 décembre 1977. Le prix des

20,000 premières actions étant celui du marché à la date

d'exécution de l'accord de prêt, le solde au prix du marché

le 30 juin 1974.

iii) Brockway Glass Company, Inc. qui détient 18,9 pour

cent des actions en circulation de la Compagnie, avait un

droit contractuel selon lequel chaque fois que les actions

du trésor sont émises aux tiers, pour maintenir son intérêt

proportionnel en achetant des actions du trésor au même

prix. Depuis l'accord original, Brockway a acheté 129,939

actions.

(b) En règlement final du prix d'achat de Portion Packaging

Limited (autrefois Vestek Plastics Limited) et de Portion

Containers Inc., 22,195 actions ordinaires ont été émises

en 1973 au prix de \$13.50, augmentant ainsi l'achalandage

d'environ \$300,000. En vertu du contrat Brockway, 5,548

actions supplémentaires ont été émises à \$13.50 l'unité.

5. Au cours de l'exercice 1973, la Compagnie a modifié

ses méthodes comptables pour le coût des moules. Pendant

les exercices précédents, les moules de remplacement avaient

été portés au revenu, maintenant, les moules sont capitalisés

et amortis pendant la durée de leur existence. Ce changement

n'a aucune répercussion matérielle sur les revenus nets de 1973

et les revenus nets comparatifs de 1972.

6. La provision pour impôt sur le revenu se compose de:

La provision pour impôt différé sur le revenu de 1973 \$850,000

La récupération de l'impôt sur le revenu de 1972,

moins les rectifications en rapport à l'impôt différé

de 1972 résultant de la portion des pertes reportées

7. Postes extraordinaires

Perte (récupération) sur le

déphasage d'une filiale - - - -

Amortissement de l'achalandage

concernant Xyno Plastics Ltd. - - - -

\$1,147,000 \$1,147,000

\$180,000 \$9,524,000

8. Les ventes nettes par division étaient les suivantes:

Division du verre - - - -

Division des plastiques - - - -

Division des métaux - - - -

Total - - - -

9. Renseignements statutaires

La rémunération globale des personnes qui ont occupé des

postes d'administrateurs et de dirigeants de Consumers Glass

Company Limited à un moment ou l'autre de l'exercice se

répartit comme suit:

11 administrateurs 12 dirigeants

1973 1972

\$39,000 \$484,000

\$37,000 \$454,000

10. Les avances bancaires de certaines compagnies associées

sont garanties par les engagements de leur actif et sont de plus

garanties par Consumers Glass Company Limited jusqu'à un

maximum de \$1,100,000.

11. Le solde du passif non pourvu en vertu des régimes de

rente se chiffrait à \$880,000 au 31 décembre 1973 et est

prévu pour une période se terminant le 31 décembre 1989

par des versements annuels égaux qui seront portés aux frais

d'exploitation de chaque exercice. L'augmentation par rapport

à 1972 est imputable à une révision et à une mise à jour des

régimes de rente des employés.

12. Revenu net (perte) par action

1973 1972

Avant postes extraordinaires - - \$0.37 \$1.00

Après postes extraordinaires - - \$0.29 (\$2.83)

L'exercice des options mentionnées dans la Note 4 n'aurait pas

dilué les bénéfices par action.

13. En 1972, la Compagnie a intenté une poursuite judiciaire

contre les anciens actionnaires principaux de General Impact

Extrusions Ltd. pour les dommages substantiels provenant

d'une rupture de garantie en relation avec l'achat des actions

ordinaires de General Impact Extrusions Ltd. Une action en

défendeurs. Aucun effet de cette action n'a été reflété dans les

états financiers.

14. Loi de Colombie-Britannique sur les compagnies:

Cet état ne correspond pas à toutes les dispositions dont

il est question dans la clause (a) de l'article 334 de la Loi de

Colombie-Britannique sur les compagnies.

15

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDs pour l'exercice clos le 31 décembre 1973

(avec les chiffres de l'exercice clos le 31 décembre 1972 pour fins de comparaison)

Provenance des fonds			
De l'exploitation		1973	1972
Bénéfices nets avant les postes extraordinaires	\$ 920,000	\$ 2,494,000	
Amortissement	-	5,796,000	4,353,000
Amortissement des frais de reconstruction des fours	-	442,000	318,000
Impôts sur le revenu reportés	-	759,000	1,609,000
Autres	-	214,000	308,000
Fonds provenant de l'exploitation	-	8,131,000	9,082,000
Emprunt bancaire à long terme	-	3,700,000	600,000
Subvention pour le développement régional	-	-	96,000
Vente d'immobilisations	-	94,000	355,000
Récupération d'impôt	-	345,000	-
Hypothèque sur terrains	-	487,000	-
Actions émises	-	375,000	-
Postes extraordinaires (note 7)	-	967,000	-
Utilisation des fonds		14,099,000	10,133,000
Dépenses en immobilisations	-	7,760,000	6,269,000
Frais du revêtement réfractaire de fours	-	390,000	1,527,000
PlACEMENT dans Glass Containers Limited	-	-	759,000
Avances à Xynoplastics Ltd.	-	1,007,000	542,000
Placement dans les filiales	-	300,000	94,000
Remboursement sur la dette à long terme—net	-	315,000	2,575,000
Postes extraordinaires	-	-	2,106,000
Dividendes	-	1,003,000	896,000
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	-	\$ 3,324,000	\$ (4,635,000)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS au 31 décembre 1973

- Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et de ses filiales étrangères et domestiques à propriété entière. Les disponibilités et les exigibilités courantes ont été traduites en devises canadiennes au cours du change en vigueur le 31 décembre 1973. Les autres éléments de l'actif et du passif ont été traduits au cours du change en vigueur aux dates de leur acquisition.
- Le placement dans Xynoplastics Ltd. (une filiale à 50%) et les avances qui lui ont été consenties, sont comptabilisés à la valeur de consolidation. Le coût de l'achalandage relatif qui avait été reporté au compte achalandage a été radié en 1973.
- La proportion de Consumers Glass (38%) des gains d'exploitation et autres gains de la société australienne affiliée, Glass Containers Ltd., pour l'exercice financier clos le 30 juin 1973, atteignait un total de \$353,000, montant qui compense les pertes



Passif

Exigibilités

	1973	1972
Exigibilités		
Emprunt bancaire (garanti)	\$11,120,000	\$ 8,440,000
Comptes à payer et frais courus	9,119,000	9,237,000
Partie courante de la dette à long terme	4,589,000	6,662,000
Réserve pour postes extraordinaires	—	814,000
Dette à long terme (note 3) -	26,099,000	22,227,000
Impôts sur le revenu reportés	13,832,000	11,882,000

Avoir des actionnaires

Capital-actions (note 4)

Actions ordinaires sans valeur nominale

Autorisé

3,000,000 d'actions

Emis

2,515,564 actions -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,183,000	18,808,000
Bénéfices non répartis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,466,000	3,559,000
																	23,649,000	22,367,000
																	\$88,408,000	\$81,629,000

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires,

Consumers Glass Company Limited.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Consumers Glass Company Limited et ses filiales au 31 décembre 1973 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a compris une revue générale des méthodes comptables et les sondages des livres et des pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis ces états financiers consolidés exposent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1973 ainsi que les résultats de leurs opérations et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis, appliqués suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent, à l'exception du changement dans les méthodes comptables, selon les dispositions de la note 5.

tables, selon les dispositions de la note 5.

TOUCHE ROSS & CIE
Comptables agréés.

Toronto, Ontario, le 30 janvier 1974.

BILAN CONSOLIDÉ au 31 décembre 1973

(avec les chiffres au 31 décembre 1972 pour fins de comparaison)

Actif	1973	1972
Disponibilités	\$12,916,000	\$10,583,000
Comptes à recevoir	-	-
Impôt sur le revenu recouvrable	-	235,000
Titres négociables au prix coûtant (valeur à la cote—1973, \$160,000; 1972, \$216,000)-	-	250,000
Stocks au plus bas du prix coûtant ou de la valeur nette réalisable	14,934,000	14,087,000
Frais payés d'avance	505,000	802,000
Placement dans Glass Containers Limited, au prix coûtant (note 1) -	4,002,000	4,002,000
Placement et avances dans Xyno Plastics Ltd. (note 1) -	1,819,000	1,007,000
Autres placements, au prix coûtant -	45,000	65,000
Immobilisations		
Terrain, bâtiments, et machinerie au prix coûtant	84,498,000	75,881,000
Moins l'amortissement accumulé	35,326,000	30,597,000
	49,172,000	45,284,000
Frais non amortis du revêtement rétractaire des fours	2,377,000	2,430,000
	51,549,000	47,714,000
Achalandage, au prix coûtant (note 2) -	2,037,000	2,884,000
	\$88,408,000	\$81,629,000

Au nom du Conseil

BRIAN HEWARD, Administrateur
R. D. MORISON, Administrateur



ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES														
pour l'exercice clos le 31 décembre 1973														
(avec les chiffres de l'exercice clos le 31 décembre 1972 pour fins de comparaison)														
Moins:														
Ventes nettes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revenu de placements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	59,000													
	<u>74,527,000</u>													
	79,391,000													
Prix coûtant des marchandises vendues, frais de distribution, de vente et d'administration (note 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortissement des frais du revêtement réfractaire des fours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intérêt sur la dette à long terme	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Part de la perte dans Xyno Plastics Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	194,000													
	<u>72,848,000</u>													
	74,404,000													
Bénéfices avant impôts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provision pour impôts sur le revenu (note 6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	759,000													
	<u>920,000</u>													
	2,494,000													
Postes extraordinaires (note 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>180,000</u>													
	9,524,000													
Revenu net (perte) de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>\$ 740,000</u>													
	\$ (7,030,000)													
ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS														
pour l'exercice clos le 31 décembre 1973														
(avec les chiffres de l'exercice clos le 31 décembre 1972 pour fins de comparaison)														
Solde au début de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Relevé à nouveau du stock de moules (note 5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	1,170,000													
	<u>4,729,000</u>													
	11,485,000													
Revenu net (perte) de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>740,000</u>													
	5,469,000													
A déduire: dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1,003,000</u>													
	896,000													
Solde à la fin de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>\$ 4,466,000</u>													
	\$ 3,559,000													

Emballage

Les ventes et les profits de cette division continuèrent les augmentations régulières constatées depuis son début et réussirent à atteindre de nouveaux sommets dans ces deux domaines en 1973.

La pénurie mondiale de la plupart des genres de résine de plastique qui commença vers la dernière partie de l'exercice a eu et continuera d'avoir un effet marqué chez tous les fabricants de produits en plastique. La plupart des fournisseurs de résine ont été forcés de placer leurs clients sur une base d'allocation pour les matières premières, dont la répartition correspond à l'ancien volume d'achat. Comme acheteur important de résine, les besoins de base de la division d'emballage semblent être assez sûrs pour 1974. Cependant, jusqu'à ce que le déséquilibre entre l'offre et la demande soit résolu, l'incertitude de l'approvisionnement de matières premières peut affecter le progrès de la division.

Exploitation

La division exploite des aménagements de fabrication à Toronto, Ontario, Watelloo, Québec, et Chicago, Illinois. Elle fournit un service étendu d'emballages pour l'industrie de produits laitiers et alimentaires, en fournissant de l'équipement de remplissage et des contenants et couvercles en plastique moulé à chaud. La division fabrique aussi une gamme considérable de capsules en plastique pour les bouteilles de même que des fermetures employées dans les industries de cosmétiques, de produits pharmaceutiques, de bois-

Les améliorations et les agrandissements des opérations d'emballage au cours du dernier exercice comprennent:

- L'inauguration de plusieurs nouveaux produits pour les industries de cosmétiques, de produits laitiers et d'aliments;
- L'installation d'une capacité productive plus grande pour répondre aux volumes grands-sants des ventes;
- L'addition d'une imprimieuse à haute vitesse à quatre couleurs à Toronto, pour répondre aux opportunités de produits plus nombreux;
- L'installation d'un équipement à haute vitesse à l'usine de fermetures à Watelloo, Québec, pour améliorer l'efficacité d'opération et permettre d'augmenter sa gamme de produits.

Moulage sur commande

La Compagnie s'occupe du moulage de plastique sur commande, par l'entremise d'un intérêt de 50 pour cent dans Xyno-Matic Limited, à Scarborough, Ontario, et Plastomer Limited à Barrie, Ontario. Ces compagnies sont possédées conjointement avec The Sanford Corporation of Chicago, Illinois et sont administrées par Consumers Glass Company Limited. Elles fabriquent plus de 500 différentes pièces de plastique d'une utilisation très technique, obtenues par moulage par injection et compression, pour les industries d'automobiles, de construction, des appareils ménagers et de l'électronique.

Relations avec le personnel

Un nouveau contrat avec le Syndicat des Travailleurs Unis du Verre et de la Céramique en Amérique du Nord couvrant l'usine de Rexdale, fut signé en 1973 et expirera le 10 février 1975.

Des négociations avec les Travailleurs Unis du Caoutchouc, du Linoléum et du Plastique en Amérique, couvrant le personnel à l'usine de Watelloo ont commencé à remplacer le contrat qui expira le 1er février 1974.

La division fonctionne par l'entremise de deux filiales à propriété entière: Porton Packaging Limited, Rexdale, Ontario; Porton Packaging Inc., Chicago, Illinois, et par l'entremise de l'usine de fermetures à Watelloo, Québec.

Bien que certains secteurs du marché de contenants en verre aient démontré un progrès marqué en 1973, plusieurs facteurs dans d'autres domaines ont eu un effet adverse sur la demande. Ces facteurs comprennent:

- Une législation, surtout dans l'Ouest du Canada, affectant défavorablement les ventes de contenants en verre pour le marché des boissons douces;
- Des dépôts plus élevés pour les bouteilles rempliesables du marché de boissons douces, causant une interruption temporaire des attitudes normales d'achat de ces contenants en 1973;
- Un développement plus lent de l'industrie domestique du vin;
- Une baisse du marché d'aliments pour bébés.

La Division exploite des usines de fabrication de contenants en verre à Ville St-Pierre et à Candiac, Québec; à Toronto, Ontario; et à Lavington, Colombie-Britannique. Des aménagements de distribution sont situés à Calgary, Alberta; Milton, Hamilton et Leamington, Ontario; Moncton, Nouveau-Brunswick; Ville LaSalle, Québec; et Vancouver, Colombie-Britannique. Neuf bureaux de ventes sont situés dans des villes à travers le Canada.

Opérations

Au cours de l'exercice, la division a entrepris d'importantes projets orientés vers l'amélioration du service à la clientèle, la productivité et les coûts unitaires.

- Un centre de distribution fut inauguré à Calgary, Alberta, pour améliorer le service aux clients de l'Alberta et de la Saskatchewan;
- La Compagnie a acheté un terrain de 80 acres à Milton, Ontario, qui pourra servir à l'expansion future de sa capacité de fabrication. Un nouveau centre important de distribution de quelque 260,000 pieds carrés fut construit au cours de l'année à cet emplacement et fonctionne complètement actuellement. Ce projet a amélioré la capacité de service de la division et a réduit les frais d'entreposage en consolidant l'espace précédemment loué dans divers emplacements;
- Un four important fut reconstruit, de même que d'autres améliorations relatives de man-

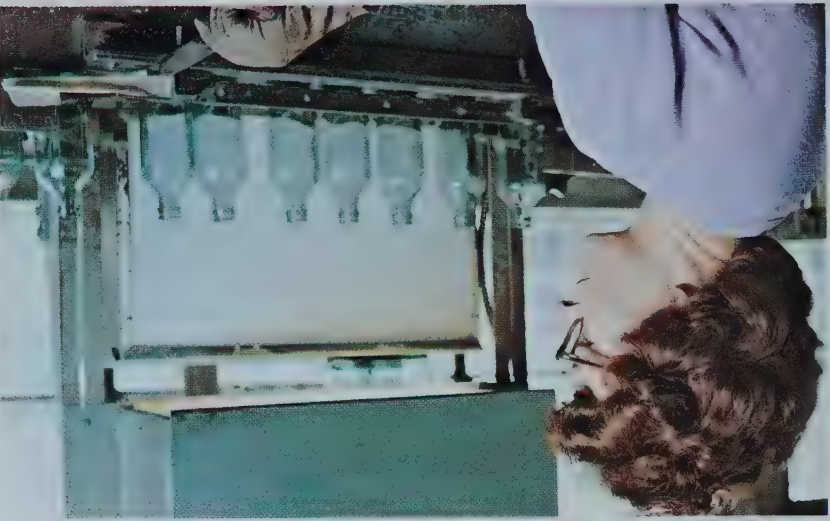
- D'autres projets comprennent l'addition d'équipement d'inspection, l'agrandissement des aménagements de maintenance en vrac, et l'installation d'équipement d'emballage automatisé additionnel.

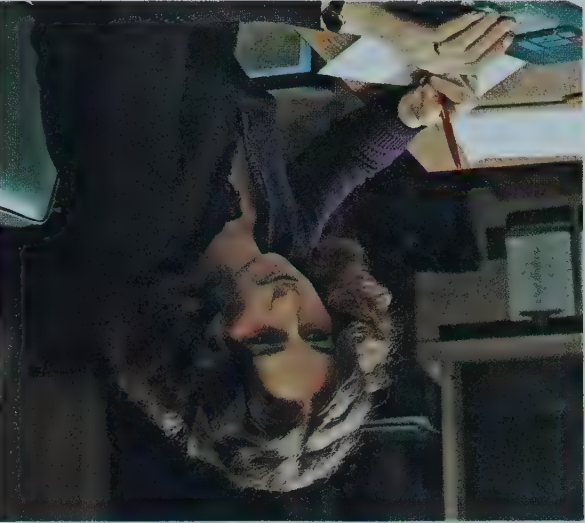
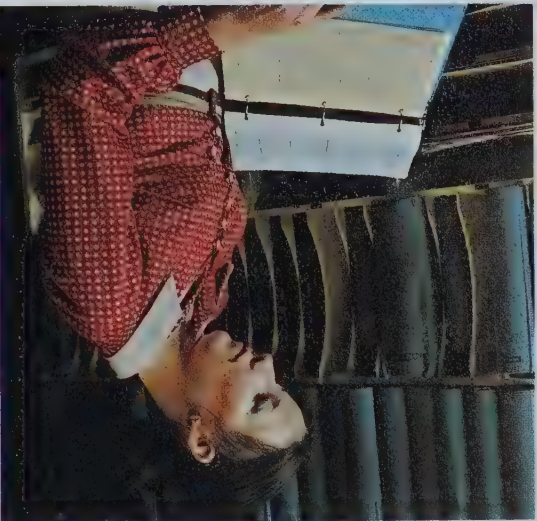
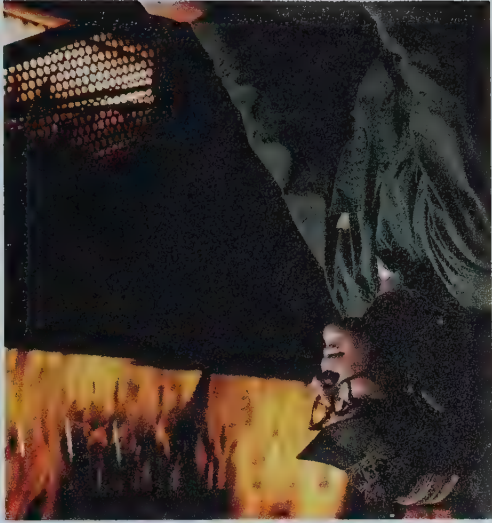
Technologie

La technologie est un facteur vital dans l'industrie des contenants en verre et la recherche et la mise au point continuent d'être essentielles. L'un des atouts importants de la division à ce sujet est l'assistance technique permanente conclue depuis longtemps avec Brockway Glass Company Inc., le deuxième fabricant le plus considérable de verre aux Etats-Unis. Cette association aide à assurer à la Compagnie et à sa clientèle, les avantages de la technologie la plus perfectionnée.

Relations avec le personnel

Au début de l'exercice, des négociations furent conclues pour des contrats de deux ans avec le Syndicat des Travaillieurs Unis du Verre et de la Céramique de Lavington et à Candiac. Un autre contrat avec le même syndicat fut négocié pour l'usine de Toronto, couvrant une période de deux ans à partir du 15 juin 1973. Il est prévu que les négociations commenceront bien tôt pour renouveler le contrat avec le personnel de l'usine de Ville St-Pierre au Québec.





a plus que contrebalancé les gains de la Division d'Emballages en Plastique qui résultaient d'un volume plus élevé et d'une efficacité plus grande dans la fabrication.

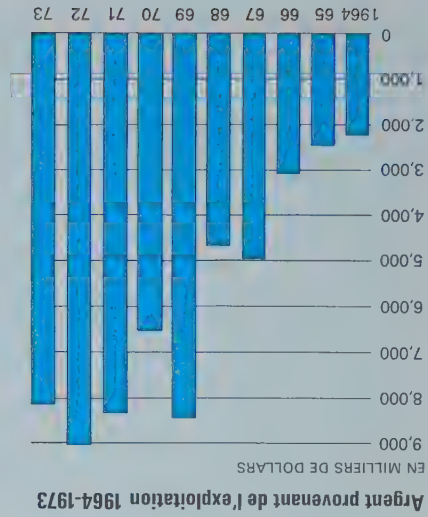
Revenu net

Le revenu net consolidé pour 1973 avant les postes extraordinaires diminua de 63 pour cent à \$920,000 en comparaison de \$2,494,000 en 1972. Ce résultat constitua un bénéfice de \$0.37 par action avant le revenu extraordinaire, en comparaison de \$1.00 par action en 1972. Le bénéfice par action après les postes extraordinaires fut de \$0.29 par action en comparaison d'une perte de \$2.83 par action en 1972.

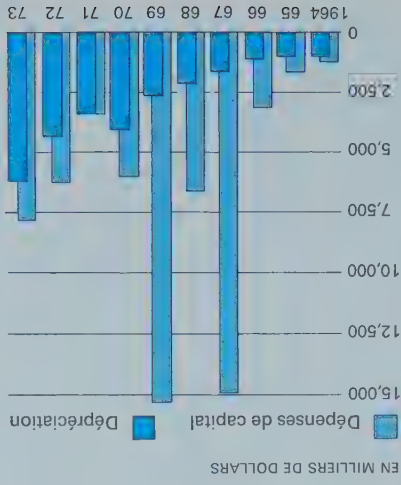
Fonds de roulement

Le fonds de roulement augmenta au cours de l'exercice de \$3,324,000. Les fonds provenant de l'exploitation pour l'exercice furent de \$8,131,000. La dépréciation et l'amortissement se chiffrent en tout à \$6,238,000 en comparaison de \$4,671,000 au cours de l'exercice précédent. Les impôts différés augmentèrent de \$759,000 et le prêt bancaire à terme de \$3,700,000.

Les dépenses en capital se chiffrent à \$7,760,000 en 1973 en comparaison de \$6,269,000 en 1972. D'autres utilisations importantes des fonds comprennent le



Dépenses de capital 1964-1973



Assurance de l'actif

Au cours de l'année la Compagnie a complété une revue des valeurs de l'actif à tous les emplacements pour s'assurer que sa protection d'assurance est conforme aux évaluations récemment complétées. Il est important de noter que les immobilisations de la Compagnie sont assurées pour un montant de \$105,000,000 à la valeur de remplacement, en comparaison d'une valeur nette aux livres de \$49,172,000 indiquée dans le bilan ci-inclus.

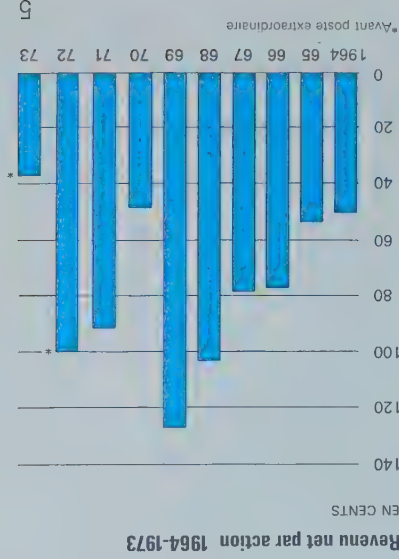
Litige important

En 1972 la Compagnie intenta une poursuite contre les anciens actionnaires principaux de General Impact Extrusions Ltd. pour des dommages substantiels survenant d'une rupture de garantie en relation à l'achat des actions ordinaires de General Impact Extrusions Ltd. Une contre-demande pour dommages fut subséquemment intentée par les défendeurs.

Dividendes

Au cours de l'exercice des dividendes annuels de 40 cents par action furent payés en versements trimestriels égaux au total de \$1,003,000 en 1973.

remboursement de la dette à long terme de \$315,000 et les frais de refinition interne des fours au coût de \$390,000.



Ventes
Les ventes nettes des divisions de la Compagnie se répartissent comme suit:

	1973	1972
Verres	\$64,001,000	\$63,220,000
*Plastiques	10,467,000	8,437,000
Sous-total	\$74,468,000	\$71,657,000
Métaux	—	7,723,000
Total	\$74,468,000	\$79,380,000

*A l'exclusion des ventes du groupe Xyno possédée à 50%.

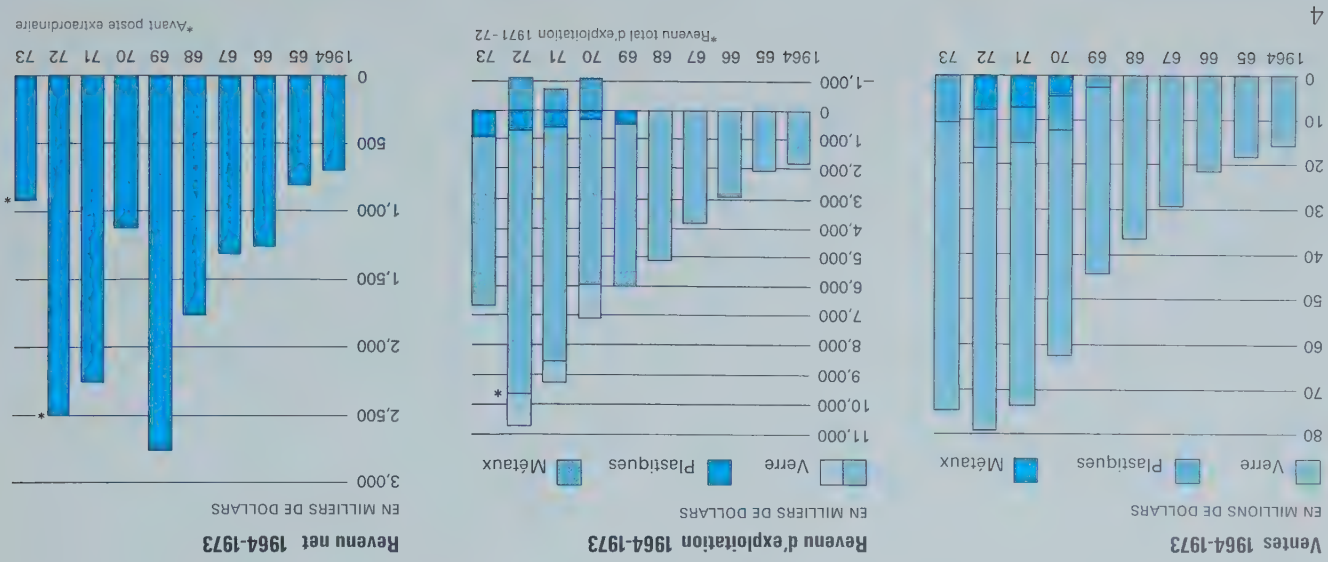
Les ventes nettes consolidées diminuèrent de \$4,912,000 et furent de \$74,468,000, en comparaison de \$79,380,000 en 1972. Cette diminution résulte de l'exclusion des ventes en 1973 de la Division des Métaux dont la discontinuation des opérations commença en janvier 1973. Les ventes et les frais de cette exploitation au cours de 1973 furent transférés directement aux réserves pour sa liquidation faite dans les livrés de 1972.

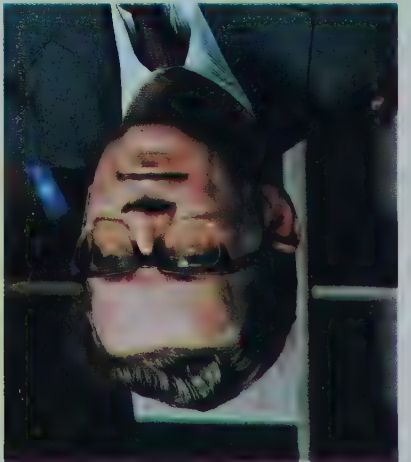
Les ventes de la Division du Verre en 1973 furent réduites de façon marquée par la grève commencée le 30 juin, qui fut réglée le 1^{er} août. Cette interruption de la main-d'oeuvre survenant au cours de la saison d'été entrava sérieusement les livraisons de la Compagnie de contenants pour produits alimentaires frais

Revenu d'exploitation
Le revenu d'exploitation consolidé diminua à \$6,629,000 alors qu'il était de \$9,687,000 en 1972. Le revenu d'exploitation pour les deux divisions avant les dépenses financières et corporatives fut comme suit:

	1973	1972
Verre	\$ 5,708,000	\$ 9,984,000
Plastiques	921,000	785,000
Métaux	—	(1,082,000)
	\$ 6,629,000	\$ 9,687,000

Le revenu d'exploitation de la Division du Verre fut surtout affecté par la perte des ventes et de la production à l'usine de Toronto en juillet, combinée avec une augmentation sérieuse des frais de main-d'oeuvre, de matières premières et de service. Cette situation





Rapport des administrateurs aux actionnaires

Les résultats du dernier exercice n'ont pas été à la hauteur des prévisions à cause de facteurs influants de nature anormale alors que le revenu avant les postes extraordinaires diminua de \$2,494,000 à \$920,000.

Ces facteurs importants contribuant à la diminution furent:

- Une grève prolongée à l'usine de contenants en verre de la Compagnie à Toronto, qui a interrompu le progrès normal à la suite de pertes sérieuses de ventes au cours d'une période où la demande atteint son point culminant;
- Des marges de profits réduites à la suite d'une augmentation sérieuse du coût de la main-d'oeuvre, du transport, des matières premières, des services publics et des autres services;
- Un ralentissement du taux de progrès dans certains secteurs du marché canadien de contenants en verre.

Les ventes des Divisions du verre et des plastiques augmentèrent de \$2,811,000 pour atteindre \$74,468,000 en comparaison de \$71,657,000 en 1972. Cependant, les ventes de la Compagnie dans l'ensemble diminuèrent de \$4,912,000 ce qui reflète l'exclusion de la Division des métaux qui fut graduellement discontinuée en 1973. Cette division avait obtenu des ventes de \$7,723,000 en 1972.

La décision de fermer la Division des Métaux a été prise en 1972 à cause de pertes substantielles d'exploitation et les perspectives de ne pas atteindre un bénéfice suffisant à l'avenir. Ce programme fut substantiellement achevé en juin 1973 à un coût moindre que prévu en 1972. Les économies de \$967,000 sont indiquées dans les états de l'exercice courant comme un revenu extraordinaire. Vos administrateurs ont jugé approprié de radier l'achalandage au montant de \$1,147,000 relié à l'intérêt de 50 pour cent du Groupe Xyno une entreprise active de moulage en plastique sur demande.

Les opérations de la Division des Emballages en Plastique ont démontré une amélioration des ventes et du revenu d'exploitation en dépit d'une pénurie générale de matières premières commençant vers la dernière période de l'exercice. Bien que nos besoins fondamentaux pour 1974 semblent être bien établis, l'incertitude de l'approvisionnement de résine peut avoir un effet atténuant sur le degré de progrès de la division.

Glass Containers Limited de Sydney, Australie, dont votre compagnie détient 38 pour cent d'intérêt, a fait un excellent progrès au cours de l'exercice terminé le 30 juin 1973, rapportant un profit de \$246,000 Aust. équivalant à \$353,000 Can. D'autres augmentations en rentabilité sont prévues au cours de l'exercice financier courant.

Deux nominations à la direction furent annoncées en janvier. M. R. S. Jackson est vice-président et directeur de la planification de la Compagnie et M. D. H. Pawson est devenu vice-président et gérant-général de la Division du moulage sur commande.

La rentabilité en 1973 fut substantiellement affectée par les augmentations des frais à un taux au-delà des améliorations de productivité. Il fut donc nécessaire d'augmenter les prix des contenants en verre d'environ 8 pour cent en janvier 1974.

Cette augmentation, de même que le retour prévu aux augmentations normales de volume, et l'amélioration conséquente de l'utilisation de la capacité, devraient augmenter d'une façon marquée les profits de la Compagnie en 1974.

Nous transmettons notre appréciation pour l'appui continu de nos clients, fournisseurs, actionnaires et les nombreux employés qui ont fourni des efforts exceptionnels au cours du dernier exercice.

Au nom du Conseil


Président



RÉSULTATS D'EXPLOITATION

(en milliers de dollars)

Ventes nettes	1973	1972
Division du verre - - - - -	\$64,001	\$63,220
Division des plastiques - - - - -	10,467	8,437
Division des métaux - - - - -	—	7,723
	<u>\$74,468</u>	<u>\$79,380</u>
Revenu d'exploitation (perte)	\$ 5,708	\$ 9,984
Division du verre - - - - -	921	785
Division des plastiques - - - - -	—	(1,082)
Division des métaux - - - - -	6,629	9,687
	<u>4,950</u>	<u>4,700</u>
Frais d'administration - - - - -	1,679	4,987
Revenu avant l'impôt - - - - -	759	2,493
Provision pour l'impôt sur le revenu - - - - -	920	2,494
Revenu net avant poste extraordinaire - - - - -	180	9,524
Poste extraordinaire - - - - -	\$ 740	<u>\$ (7,030)</u>
Revenu net (perte) pour l'exercice	\$ 7,760	\$ 6,269
Dépenses en immobilisations - - - - -	6,238	4,671
Amortissement et dépréciation - - - - -	8,131	9,082
Fonds provenant de l'exploitation - - - - -	1,003	896
Dividendes versés - - - - -	-	-
Bénéfices avant perte extraordinaire - \$ 0,37	\$ 1,00	
Bénéfices nets (perte) pour l'exercice - 0,29	(2,83)	
Fonds provenant de l'exploitation - 3,23	3,65	

PAR ACTION

FILIALES ET COMPAGNIES AFFILIÉES

General Impact Extrusions Ltd.
Toronto, Ontario
Porton Packaging Limited,
Rexdale, Ontario
Porton Packaging Inc.,
Chicago, Illinois
*Xyno Plastics Ltd.,
Toronto, Ontario
*Xyno-Matic Limited
Scarborough, Ontario
*Plastomer Limited,
Barrie, Ontario
**Glass Containers Limited,
Sydney, Australie
*Possédées à 50% avec The Sanford
Corporation, Chicago, Illinois
**38% des actions

BANQUE

La Banque de Montréal, Montréal/Toronto

VÉRIFICATEURS

Touche Ross & Cie, Toronto

AGENT COMPTABLE DES TRANSFERTS

The Royal Trust Company, Montréal/Toronto

PRÉPOSÉ AUX REGISTRES DES

ACTIONNAIRES

Crown Trust Company, Montréal/Toronto

DIRECTION DE LA COMPAGNIE

BRIAN HEWARD
Président du Conseil
B. H. RIEGER
Vice-président du Conseil
R. D. MORISON
Président
J. C. BARRITT
Vice-président finances
et secrétaire-trésorier
W. S. CAMPBELL
Vice-président
R. S. JACKSON
Vice-président et directeur
de la planification
D. H. PAWSON
Vice-président et gérant général,
division du moulage sur commande
T. A. TINMOUTH
Vice-président administratif et
directeur général
Division du verre
K. G. BURCHMORE
Vice-président, opérations
Division du verre
Z. KHAN
Vice-président
Systèmes d'information
F. M. POPE
Vice-président, ventes
Division du verre
W. A. SMITH
Vice-président et contrôleur
Division du verre
C. F. WARD
Vice-président, commercialisation
de la corporation

CONSEIL D'ADMINISTRATION

O. D. COWAN
Président,
General Impact Extrusions Ltd.,
Toronto, Ontario
A. F. GRIFFITHS
Président et directeur administratif en chef,
Jonlab Investments Limited,
Toronto, Ontario
C. F. HARRINGTON
Président du Conseil,
The Royal Trust Company,
Montréal, Québec
BRIAN HEWARD
Président du Conseil,
Consumers Glass Company Limited,
Montréal, Québec
C. F. G. HEWARD
Vice-président administratif,
Jones, Heward & Company Ltd.,
Montréal, Québec
ROGER LÉTOURNEAU, C.R.
Associé principal,
Létourneau, Stein, Marseille,
Delisle & Laflue,
Québec, Québec
J. D. MINGAY
Président du Conseil,
Rous & Mann Press Ltd.,
Toronto, Ontario
R. D. MORISON
Président,
Consumers Glass Company Limited,
Toronto, Ontario
J. ANGUS OGILVY, C.R.
Associé principal,
Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard,
Marler, Montgomery & Renault,
Montréal, Québec
B. H. RIEGER
Vice-président,
Canadian Corporate Management Company
Limited,
Toronto, Ontario
D. L. SHEESLEY
Président du Conseil et
directeur administratif en chef,
Brockway Glass Company, Inc.,
Brockway, Pa.

AR45



July

SEMI-ANNUAL
REPORT TO
SHAREHOLDERS

for the six months ended
JUNE 30, 1973

CONSUMERS GLASS
Company Limited

PRESIDENT'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS

Consolidated net sales and income of the Company were lower for the first six months of 1973 compared to the same period in 1972.

Sales for the period were \$34,819,000, a decline of \$3,524,000 from the same period last year. The net change in sales volume was the result of three factors:

- Exclusion of sales of the Metals Division, which during the first six months of last year were \$3,785,000;
- A decline in sales of the Glass Division principally in shipments of soft drink containers resulting from:
 - i. Increased deposits on refillable bottles causing a temporary disruption of normal buying patterns for these containers;
 - ii. Legislation in British Columbia and Alberta which has had the effect of reducing sales of refillable glass containers;
 - iii. Legislative uncertainty in Ontario which has caused general confusion throughout the soft drink industry relative to the future of convenience containers and which has been reflected particularly in below normal purchases of *refillable* glass containers.
- Increased sales of the Plastics Packaging Division.

Consolidated net income declined to \$857,000 for the first six months of 1973 from \$1,674,000 in 1972. This occurred mainly in the Glass Division where lower sales created some excess capacity, and by increased costs of labour, materials and services. Price adjustments to recover these rising costs have been announced.

Operating efficiencies in all plants continue at a high level and rank well within the North American glass industry.

Profits of the Plastics Packaging Division continue to be satisfactory as a result of increased volume and improved efficiencies.

Earnings per share amounted to 34 cents *before* extraordinary income, compared with 67 cents for the same period in 1972.

Funds generated from operations amounted to \$3,631,000 compared to \$4,815,000 for the same period in 1972.

We are pleased to report that the phasing out of the Metals Division has been successfully completed from the point of view of your Company, its suppliers, customers and employees. The cost of this phasing out was \$1,200,000 less than provided in the 1972 accounts and has accordingly been taken into income as an extraordinary item, and after giving effect to this, funds generated were comparable to 1972.

As reported earlier, Glass Containers Limited, Sydney, Australia, in which your Company holds a 38 per cent interest, continues to make excellent progress.

Brockway Glass Company, Inc., which holds 18.9 per cent of the Company's outstanding shares, has had a contractual right, whenever treasury shares are issued to others, to maintain its proportionate interest by purchasing treasury shares at the same price. Since the original agreement, Brockway has purchased 129,939 shares pursuant to this right.

The outlook for the remainder of the year is mixed. The disposal of the metals operation will have a favourable effect on the comparative earnings of your Company because of the elimination of the very substantial losses this division incurred during the last half of 1972. However, it is expected that legislative uncertainty in the beverage container area will continue to affect glass sales. Also of immediate concern is the duration of the strike at the Company's glass container plant in Toronto which began on June 30, 1973 and which will have a serious effect on earnings for the year.

This year the Company has been confronted with a number of complex problems. We are confident that when these problems are resolved the Company will resume its long term growth and profitability.

R. D. MORISON

President

July 25, 1973

interim report to shareholders



SUMMARIZED BELOW ARE THE RESULTS OF
THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 1973

CONSOLIDATED NET INCOME

(UNAUDITED)

	SIX MONTHS ENDED JUNE 30		PER CENT INCREASE (DECREASE)
	1973	1972	
Net Sales - - - -	\$34,819,000	\$38,343,000	(9.2)
Income before taxes -	1,487,000	2,792,000	(46.7)
Taxes on income - -	630,000	1,118,000	(43.7)
Net income before extraordinary income - - - -	\$ 857,000	\$ 1,674,000	(48.8)
Extraordinary income-	1,200,000	—	—
Net income - - - -	\$ 2,057,000	\$ 1,674,000	22.9
Shares outstanding -	2,510,016	2,487,821	
Earnings per share before extraordinary income - - - -	\$ 0.34	\$ 0.67	(49.3)
Net earnings per share	\$ 0.82	\$ 0.67	22.4
Depreciation and amortization provided - - - -	\$ 2,523,000	\$ 2,359,000	7.0
Per cent of net income to sales before ex- traordinary income	2.5	4.4	

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS

(UNAUDITED)

	SIX MONTHS ENDED JUNE 30	
	1973	1972
<i>Source of Funds</i>		
From operations:		
Net income - - - - -	\$ 857,000	\$1,674,000
Depreciation - - - - -	2,294,000	2,171,000
Amortization of furnace relining costs - - - - -	229,000	188,000
Increase in deferred income taxes - - - - -	251,000	782,000
	3,631,000	4,815,000
Extraordinary income - - -	1,200,000	—
Shares issued - - - - -	300,000	—
Term bank loan - - - - -	7,000,000	—
Area development grant - -	—	96,000
Disposal of fixed assets - - -	—	221,000
	\$12,131,000	\$5,132,000
<i>Use of Funds</i>		
Dividends - - - - -	\$ 499,000	\$ 448,000
Capital expenditures - - - -	2,842,000	2,391,000
Long term debt retirement - -	1,075,000	2,691,000
Furnace relining costs - - -	393,000	493,000
Goodwill re acquisition of Portion Packaging Inc. - -	300,000	—
Advances to affiliate - - - -	503,000	—
	\$ 5,612,000	\$6,023,000
Increase (decrease) in working capital - - - - -	\$ 6,519,000	\$ (891,000)

Rapport intermédiaire aux actionnaires



VOICI UN RÉSUMÉ DES RÉSULTATS POUR LE SEMESTRE TERMINÉ LE 30 JUIN 1973

REVENU NET CONSOLIDÉ
(SUIJET À VÉRIFICATION COMPTABLE)
SEMESTRE TERMINÉ
LE 30 JUIN

POURCENTAGE
D'AUGMENTATION
(RÉDUCTION)

1973	1972	
\$34,819,000	\$38,343,000	Ventes nettes
-	-	Revenu avant impôts
-	-	Impôts sur le revenu
630,000	1,118,000	Revenu net avant revenu extraord.
\$ 857,000	\$ 1,674,000	Revenu extraord.
1,200,000	-	Revenu net
\$ 2,057,000	\$ 1,674,000	Actions en circulation
-	2,487,821	Bénéfices par action avant
\$ 0.34	\$ 0.67	Revenu extraord. action nets par
\$ 0.82	\$ 0.67	action
-	-	Dépréciation et amortissement
\$ 2,523,000	\$ 2,359,000	Pourcentage du revenu net par rapport aux ventes avant
2.5	4.4	revenu extraord.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS
(SUIJET À VÉRIFICATION COMPTABLE)
PROVENANCE DES FONDS
De l'exploitation:

1973	1972	
\$ 857,000	\$ 1,674,000	Revenu net
-	-	Amortissement
-	-	Amortissement des frais de revêtement réfractaire des fours
-	-	Majoration des impôts sur le revenu reportés
251,000	782,000	Revenu extraordinaire
3,631,000	4,815,000	Actions émises
1,200,000	-	Emprunt bancaire à terme
300,000	-	Ocroi de développement régional
7,000,000	96,000	Ventes d'immobilisations
-	-	Utilisation des fonds
\$ 499,000	\$ 5,132,000	Dividendes
-	-	Dépenses en immobilisations
-	-	Remboursement de la dette à long terme
-	-	Frais de revêtement réfractaire des fours
-	-	Achalandage—acquisition de Portion Packaging Inc.
-	-	Avances aux filiales
\$ 5,612,000	\$ 6,023,000	Augmentation (diminution) du fonds de roulement

1973	1972	
\$ 857,000	\$ 1,674,000	Revenu net
-	-	Amortissement
-	-	Amortissement des frais de revêtement réfractaire des fours
-	-	Majoration des impôts sur le revenu reportés
251,000	782,000	Revenu extraordinaire
3,631,000	4,815,000	Actions émises
1,200,000	-	Emprunt bancaire à terme
300,000	-	Ocroi de développement régional
7,000,000	96,000	Ventes d'immobilisations
-	-	Utilisation des fonds
\$ 499,000	\$ 5,132,000	Dividendes
-	-	Dépenses en immobilisations
-	-	Remboursement de la dette à long terme
-	-	Frais de revêtement réfractaire des fours
-	-	Achalandage—acquisition de Portion Packaging Inc.
-	-	Avances aux filiales
\$ 5,612,000	\$ 6,023,000	Augmentation (diminution) du fonds de roulement

Les bénéfices par action s'élevaient à 34 cents *avant* le revenu extraordinaire, comparativement à 67 cents pour la même période en 1972.

Les fonds issus de l'exploitation s'élevaient à \$3,631,000 contre \$4,815,000 pour le même période en 1972. Nous avons le plaisir d'annoncer que l'arrêt graduel de la Division des Métaux s'est achevé avec succès tant au point de vue de votre Compagnie que de celui de ses fournisseurs, de ses clients et de ses employés. Le coût de cette terminaison s'est chiffré à \$1,200,000 de moins que celui prévu dans les écritures de 1972 et il a été porté, bien entendu, comme revenu au titre d'un poste extraordinaire après quoi, les fonds en question étaient comparables à ceux de 1972.

Comme nous l'avions annoncé précédemment, Glass Containers Limited, Sydney, Australie, dans laquelle votre Compagnie possède un intérêt de 38 pour cent, continue à progresser d'une façon satisfaisante. Brockway Glass Company, Inc., qui détient 18.9 pour cent des actions en circulation de la Compagnie a eu un droit contractuel, à chaque émission d'actions du trésor, de conserver son intérêt proportionnel en achetant des actions du trésor au même prix. Depuis les accords d'origine, Brockway a acheté 129,939 actions, conformément à ce droit contractuel.

Pour le restant de l'exercice, les perspectives sont mixtes. La disposition de l'exploitation des métaux exercera une influence favorable sur les bénéfices comparatifs de votre Compagnie par suite de l'élimination de pertes très substantielles subies par cette division pendant la dernière moitié de 1972. Cependant, il faut s'attendre par suite des incertitudes de la législation dans le domaine des contenants en verre pour les boissons, que la situation affecte les ventes de verre. Nos préoccupations immédiates sont centrées sur la durée de la grève à l'usine des contenants en verre de Toronto, une grève qui a commencé le 30 juin 1973 et qui aura une grave répercussion sur les bénéfices de l'exercice.

Cette année, la Compagnie s'est trouvée confrontée avec un certain nombre de problèmes complexes. Cependant, une fois ces problèmes résolus, nous avons confiance en l'avenir et nous sommes persuadés de la reprise de l'évolution et de la profitabilité à long terme de notre entreprise.

R. D. MORISON

Président

Le 25 juillet 1973

RAPPORT DU PRÉSIDENT AUX ACTIONNAIRES

Les ventes et le revenu nets consolidés de la Compagnie pour les six premiers mois de 1973 ont été moins élevés que ceux de la même période de l'exercice 1972.

Pour cette période, les ventes s'élevaient à \$34,819,000, soit une baisse de \$3,524,000 sur l'année dernière. La différence nette dans le volume des ventes résulte de trois facteurs :

- L'exclusion des ventes de la Division des Métaux qui, pendant les dix premiers mois de l'exercice précédent s'élevaient à \$3,785,000;

- Une diminution des ventes de la Division du Verre, principalement les expéditions de contenants en verre pour les boissons gazeuses, diminution imputable

- i. à l'augmentation de la consigne sur les bouteilles reprises par les commerçants, ce qui a provoqué une dislocation des habitudes d'achats chez les usagers de ces contenants;

- ii. la législation qui, en Colombie Britannique et en Alberta a eu pour effet de réduire les ventes de contenants en verre consignés;

- iii. l'incertitude de la législation qui, dans l'Ontario, a provoqué une confusion générale dans toute l'industrie des boissons gazeuses quant à l'avenir des contenants, et dont le contre-coup s'est traduit par des achats au-dessous de la normale des contenants en verre consignés.

- Les ventes accrues de la Division des Emballages en Plastique.

Le revenu net consolidé n'atteignait que \$857,000 pour les six premiers mois de l'exercice 1973, contre \$1,674,000 en 1972. Ceci s'est produit principalement dans la Division du Verre où la diminution des ventes a créé un excédent de capacité, et la majoration des coûts de la main-d'oeuvre, des matières premières et des services. Des rectifications de prix pour tenir compte de ces majorations ont été annoncées.

Dans toutes les usines, le rendement se poursuit à un niveau élevé qui arrive en bonne place au sein de l'industrie nord-américaine du verre.

Les profits de la Division des Emballages en Plastique sont toujours satisfaisants par suite de l'augmentation du volume et de l'amélioration du rendement.

CONSUMERS GLASS
Company Limited

RAPPORT SEMESTRIEL
AUX
ACTIONNAIRES
pour le semestre terminé
le 30 JUIN 1973

